

Por: Equipo de Análisis | analisis@vepormas.com

Nuestro objetivo es detectar aquellas compañías en el mercado nacional que tengan la capacidad de entregar utilidades de forma sostenida en el tiempo y que, además, ofrezcan una valuación atractiva, para así ofrecer un rendimiento superior al índice de referencia (S&P/BMV IPC).

Nuestra estrategia de inversión se encuentra sustentada por los siguientes ejes: crecimiento en ingresos; rentabilidad; valuación; generación de flujo libre de efectivo; niveles de endeudamiento; administración de la compañía; y, modelo de negocio.

### Entra GCC

- Retomamos la posición de GCC en nuestro Portafolio tras un reporte al 4T25 positivo, gracias a una mejora en la demanda, estabilización de base de comparación en cemento petrolero y disminución en costos.
- Para el 4T25, presentó un incremento en ventas de 7.3% a/a, en EBITDA de 20.8% a/a y en Utilidad neta de 5.6% a/a, cabe mencionar que los márgenes también presentaron una mejora, el margen EBITDA subió 441 pb .
- En términos de rentabilidad el ROE continua por debajo del cierre del 2024 pasando de 16.6% a 13.1% al cierre del 4T25.
- En múltiplos EV/EBITDA cotiza a 6.9x lo que representa un descuento de 2.3% con su promedio a 5 años, así mismo en PU 12.2x cotiza con un descuento de 13.9% vs promedio.
- Cabe mencionar que la compañía compartió una guía 2026 mejor a la vista en 2025, con un incremento esperado en EBITDA de dígito medio. Y en el segundo semestre de 2026 la compañía integrará a sus operación a Odessa lo que le traerá una producción incremental.
- El consenso del mercado asigna un Precio Objetivo en \$223.8 por acción, esto es un retorno potencial de 15.9% respecto a su precio actual y hacia un horizonte de 12 meses.
- \* Con la integración de GCC al portafolio se divide la integración entre las 16 compañías que lo conforman, manteniendo una distribución equitativa de peso.



Top Picks: Entra GCC

Análisis Bursátil

29 de enero de 2026

Por: Equipo de Análisis | analisis@vepormas.com

Composición del portafolio TOP PICKS

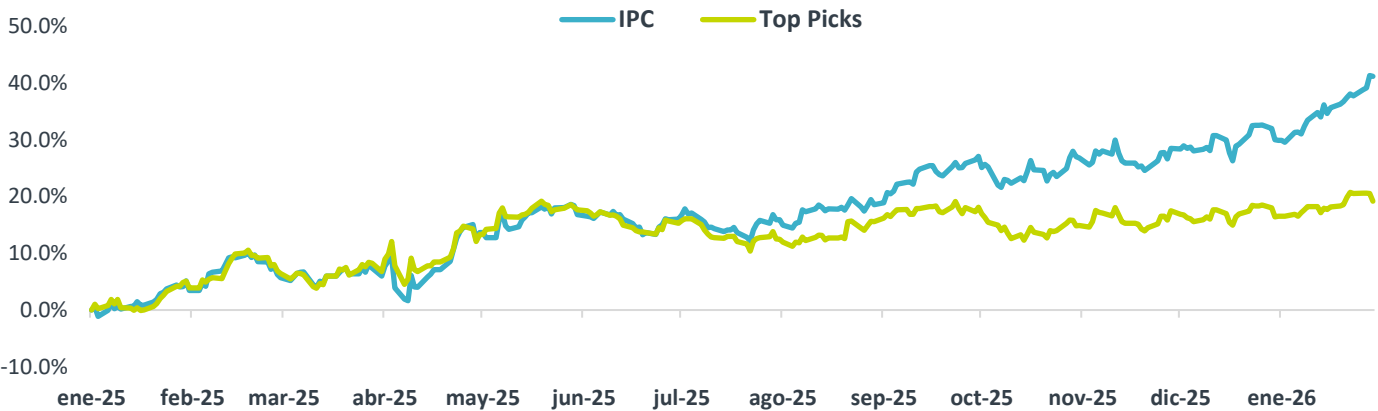
Emisora	Sector	Último precio	Fecha de compra	Precio de compra	Rend. desde adición	Rendimiento YTD	Peso
WALMEX	Consumo básico	\$ 55.95	19-ene-24	\$ 68.42	-18.2%	-0.3%	6.3%
GRUMA	Consumo básico	\$ 313.55	19-ene-24	\$ 306.85	2.2%	1.1%	6.3%
MEGA	Telecomunicaciones	\$ 62.85	19-ene-24	\$ 41.20	52.5%	21.5%	6.3%
BAJIO	Bancos y grupos financieros	\$ 53.92	19-ene-24	\$ 61.97	-13.0%	18.6%	6.3%
AC	Consumo básico	\$ 199.81	28-feb-25	\$ 212.29	-5.9%	2.5%	6.3%
KOF	Consumo básico	\$ 184.15	28-feb-25	\$ 183.01	0.6%	7.6%	6.3%
LACOMER	Consumo básico	\$ 38.18	28-may-25	\$ 41.94	-9.0%	-1.6%	6.3%
VESTA	Industrial	\$ 53.57	28-may-25	\$ 57.02	-6.1%	-2.8%	6.3%
LAB	Consumo básico	\$ 16.32	04-jun-25	\$ 21.71	-24.8%	-8.8%	6.3%
GENTERA	Bancos y grupos financieros	\$ 49.79	19-ene-26	\$ 45.83	8.6%	8.1%	6.3%
ALSEA	Consumo discrecional	\$ 55.13	17-sep-25	\$ 58.18	-5.2%	2.3%	6.3%
QUALITAS	Aseguradora	\$ 166.50	17-sep-25	\$ 161.60	3.0%	-10.8%	6.3%
OMA	Aeropuerto	\$ 252.50	28-oct-25	\$ 236.84	6.6%	3.7%	6.3%
GAP	Aeropuerto	\$ 478.44	28-oct-25	\$ 396.27	20.7%	1.1%	6.3%
CUERVO	Consumo básico	\$ 18.97	28-oct-25	\$ 23.58	-19.6%	-8.4%	6.3%
GCC	Cemento	\$ 192.82	29-ene-26	\$ 192.82	0.0%	5.6%	6.3%

Cifras sin ajustes por dividendos. Fuente: Análisis Bx+ / BMV



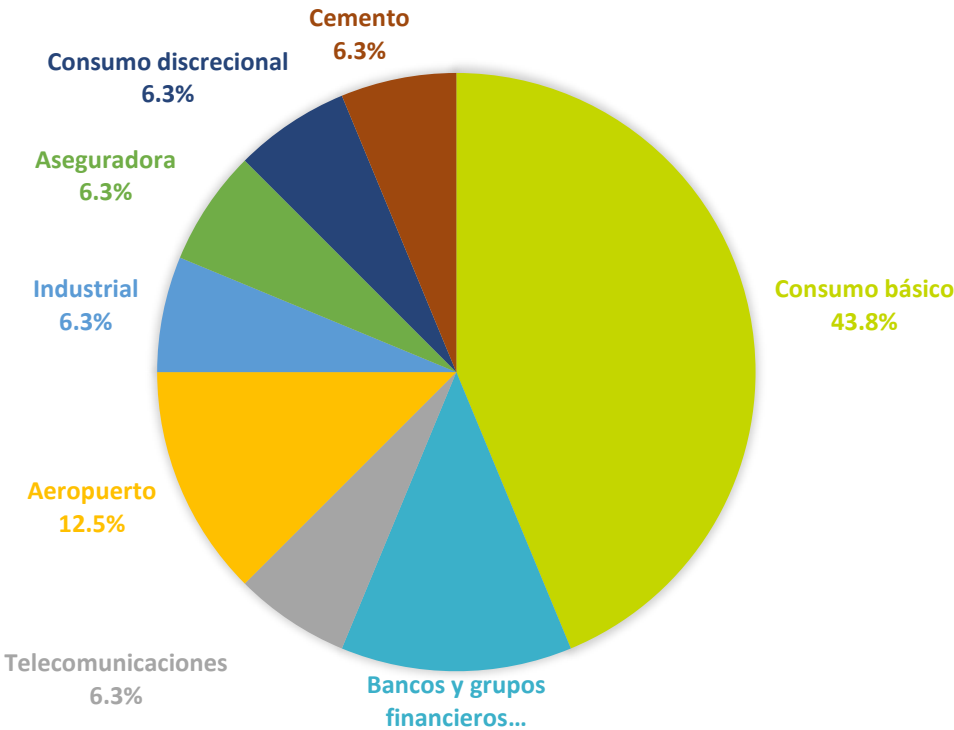
Por: Equipo de Análisis | analisis@vepormas.com

### Desempeño estrategia TOP PICKS vs S&P/BMV IPC



Fuente: Análisis Bx+ / BMV

### Distribución sectorial TOP PICKS



Fuente: Análisis Bx+ / BMV



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE **CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS**, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Alejandro Javier Saldaña Brito, Luis Pablo López Medrano, Ariel Méndez Velázquez, Baltasar Montes Guerrero y Elisa Alejandra Añorve Vargas, analistas responsables de la elaboración de este documento están disponibles en [www.vepormas.com](http://www.vepormas.com), el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de Bx+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de Bx+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de **Grupo Financiero Bx+** y el desempeño individual de cada analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Bx+ libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de **Grupo Financiero Bx+** no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de **Grupo Financiero Bx+**, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

**Banco Bx+** y **Casa de Bolsa Bx+** brindan servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de portafolio u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+** reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman **Grupo Financiero Bx+**, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman **Grupo Financiero Bx+**.

De la información contenida en la presente. Las gráficas, referencias, tablas, análisis, opiniones y/o cualquier otro tipo de información contenida en el presente, son de carácter informativo, sin que tengan el propósito de satisfacer requerimientos particulares; por lo que no podrá considerarse como recomendación, consejo, sugerencia o garantía para la toma de decisiones de inversión o para llevar a cabo operaciones por parte de clientes de **Bx+** o terceros ajenos, los cuales son responsables de tomar las decisiones que sean acordes con su perfil de inversión.

Las gráficas, referencias, tablas, análisis, opiniones y/o cualquier otro tipo de información contenida en la presente se basa en fuentes tanto internas como externas, las cuales no han sido objeto de cotejo, por lo que puede diferir de cualquier otro análisis realizado empleado(s) de alguna de las empresas integrantes de **Grupo Financiero Bx+**; en virtud de lo anterior no se ofrece garantía alguna, en cuanto a su exactitud e integridad.

Los rendimientos históricos no garantizan rendimientos similares en el futuro; antes de llevar a cabo cualquier inversión deberá recibir o consultar en nuestra página web, la guía de servicios de inversión y el prospecto de información al público inversionista de cada uno de los valores y/o acciones que aquí se mencionen y en su caso, consultar a su ejecutivo para que lo apoye con la toma de decisiones apegadas a su perfil de inversión (en caso de que el servicio de inversión contratado permita asesoría por parte de **Bx+**).

## ESTUDIOS ECONÓMICOS Y ANÁLISIS BURSÁTIL

### Economista en Jefe

Alejandro Javier Saldaña Brito	55 56251500 x 31767	asaldana@vepormas.com
--------------------------------	---------------------	-----------------------

### Analista Económico

Luis Pablo López Medrano	55 56251500 x 31709	llopezm@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

### Analista Económico

Baltasar Montes Guerrero	55 56251500 x 31725	bmontes@vepormas.com
--------------------------	---------------------	----------------------

### Analista Bursátil

Ariel Méndez Velázquez	55 56251500 x 31453	amendezv@vepormas.com
------------------------	---------------------	-----------------------

### Analista Bursátil

Elisa Alejandra Vargas Añorve	55 56251500 x 31508	evargas@vepormas.com
-------------------------------	---------------------	----------------------

## ASUNTOS PÚBLICOS Y ATENCIÓN A MEDIOS

### Director de Asuntos Públicos

Adolfo Ruiz Guzmán	55 11021800 x 32056	aruiz@vepormas.com
--------------------	---------------------	--------------------

## PROMOCIÓN BURSÁTIL

### Director Promoción Bursátil

Manuel Ardines Pérez	55 56251500 x 31675	mardines@vepormas.com
----------------------	---------------------	-----------------------

### Grupo Financiero Bx+

Paseo de la Reforma 243 piso 21,  
Alcaldía y Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX  
Teléfonos 55 1102 1800 y 800 837 676 27

